Febbraio 2021

Politica di impegno

ai sensi dell'articolo 124-quinquies e 124-sexies del decreto legislativo-58/98

Fondo Pensione Aperto ZED Omnifund

Iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

INTERNAL USE ONLY

Il presente documento definisce la politica di impegno del Fondo Pensione Aperto ZED Omnifund, iscritto all'Albo della COVIP con il n. 39, in modo conforme all'articolo 124-quinquies del D. Lgs 58/1998 (TUF) introdotto dal D. Lgs. 49/2019 che ha dato attuazione alla Direttiva (UE) 2017/828 (Shareholder Rights Directive II, nel seguito "SHRD II") in tema di incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

Per gli investimenti azionari del Fondo Pensione, la strategia e i limiti di investimento sono declinati nel Regolamento, coerentemente con il profilo rischio/rendimento dichiarato.
La strategia di investimento segue un approccio top-down con l'obiettivo di sovra-performare il benchmark, sovra o sotto pesando le asset class, le aree geografiche o i settori, investendo principalmente in fondi e considerando i fattori ESG nella selezione degli strumenti finanziari, ove ritenuto utile per il raggiungimento dell'obiettivo.

Attualmente il Fondo Pensione detiene azioni di Società terze solo indirettamente per il tramite di fondi di investimento e non esercita, quindi, il diritto di voto; poiché il Regolamento del Fondo non esclude investimenti diretti, si definiscono le linee guida che verranno ulteriormente declinate nel momento in cui il Fondo Pensione dovesse cambiare strategia di investimento.

***

Il Fondo persegue una politica di votazione attiva, evitando al massimo l'astensione. Il voto è finalizzato a sostenere una governance delle Società partecipate forte e sostenibile e una strategia orientata al lungo termine, valutando l'impatto della decisione di voto sulla sicurezza dell'investimento e sul rendimento di medio / lungo periodo della Società, avendo riguardo agli impatti ambientali, sociali e di governance (ESG) derivanti dalla decisione.

La decisione di voto e degli altri diritti connessi alle azioni è ispirata a principi di prudenza e responsabilità, ed è coerente con il Codice di condotta e con la Politica sui conflitti di interesse adottati dal Fondo Pensione.
Ci si può avvalere di un Consulente di voto che formula le proprie raccomandazioni rispetto a proprie politiche in materia di voto che sono pubblicate annualmente.
La decisione di voto si formula al termine di un'attività di studio e di ricerca, in modo tale che i diritti di voto siano esercitati su base informata. In generale, se non sono disponibili informazioni sufficienti per una decisione ben informata, viene espresso voto contrario. Al fine di agire informati, oltre all'analisi fondamentale di tipo tradizionale sulle società - basata sui risultati finanziari e dati previsionali -, viene approfondita la strategia, i risultati non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario.
Se utile per definire una decisione di voto consapevole, si svolgono anche incontri con l'alta direzione delle società.

Sulle seguenti tematiche specifiche, ritenute significative, le linee guida per le scelte di voto, sono:

- Corporate Governance:

INTERNAL USE ONLY

Si è favorevoli all'equilibrata composizione del Consiglio di Amministrazione, all'indipendenza dello stesso e dei Comitati endoconsiliari e alla diversity. Si è favorevoli alle nomine di consiglieri indipendenti che hanno mostrato di partecipare regolarmente alle riunioni consiliari.

- Attività di Lobbying:

Si vota "caso per caso" sulle singole proposte valutando la qualità e accessibilità della disclosure fornita dalle società.

- Climate Change:

Per quanto riguarda le proposte di voto collegate a obiettivi di riduzione dei gas a effetto serra, si vota "caso per caso", valutando:

- i volumi di emissioni di gas, se la Società opera in settori ad alta emissione;
- le emissioni di carbone rispetto a quelle dei concorrenti;
- le politiche e le strategie intraprese per una riduzione efficace delle emissioni di gas;
- i rating ESG;
- la qualità della disclosure;
- violazioni, multe, contenziosi o controversie.

In un settore ad alto contenuto di emissioni di gas a effetto serra, è indispensabile che vi sia una strategia circa le emissioni dei gas serra e siano fissati dei target di riduzione.

In generale, viene valutato positivamente l'impegno delle Società di fissare obiettivi di riduzione delle emissioni su basi scientifiche e in linea con l'accordo di Parigi.

Definizioni

1. Investimenti diretti in azioni

Gli investimenti diretti in azioni sono fatti con l'obiettivo di massimizzare il rendimento aggiustato per il rischio, tenuto conto dei vincoli derivanti dagli impegni assunti nei confronti degli assicurati, dei beneficiari e degli aventi diritto alle prestazioni assicurative.

Gli investimenti in azioni possono essere:

- Materiali / significativi, intendendosi come tali le partecipazioni in società in cui il Fondo è rappresentato nel Consiglio di Amministrazione della Società.
- Non materiali / ordinari, intendendosi come tali le partecipazioni in Società in cui il Fondo non è rappresentato nel Consiglio di Amministrazione della Società. Tali investimenti sono effettuati nell'ambito dell'attività di gestione finanziaria in conformità con le linee guida di investimento definite nella Politica degli investimenti - adottata dal Fondo ai sensi della

INTERNAL USE ONLY

Delibera COVIP del 16/03/2012 - finalizzate, tra l'altro, ad assicurare un adeguata diversificazione del portafoglio.

2. Votazione attiva

L'esercizio dei diritti di voto, basato sull'analisi della documentazione a supporto e delle pratiche aziendali o sulle risultanze di ricerche svolte anche attraverso un confronto diretto con le Società, è considerato un voto attivo. La ricerca e l'analisi possono essere condotte internamente o esternamente.

3. Consulente in materia di voto o Consulente

Il Consulente in materia di voto è una persona giuridica che analizza, a titolo professionale e commerciale, le informative societarie e, se del caso, altre informazioni di società quotate nell'ottica di informare gli investitori in relazione alle decisioni di voto fornendo ricerche, consigli o raccomandazioni di voto connessi all'esercizio dei diritti di voto.

INTERNAL USE ONLY